

LB≡BW Asset Management

W&W Internationaler Rentenfonds

Halbjahresbericht zum 31.07.2025

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.07.2025	8
Vermögensaufstellung zum 31.07.2025	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	21
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	24

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

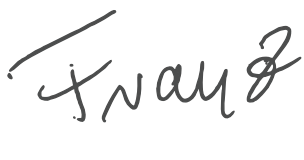
Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

In diesem Halbjahresbericht können Sie sich ein Bild von der Situation Ihres Fonds verschaffen. Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte Ihren Berater an.

Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter **www.LBBW-AM.de** und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

W&W Internationaler Rentenfonds

Halbjahresbericht zum 31.07.2025

Vermögensübersicht zum 31.07.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	88.271.281,06	100,07
1. Anleihen	85.231.280,35	96,62
USA	19.342.434,08	21,93
Japan	9.538.735,66	10,81
Canada	9.418.268,61	10,68
Frankreich	3.918.032,09	4,44
Italien	3.872.666,20	4,39
Großbritannien	3.748.278,67	4,25
Bundesrep. Deutschland	3.212.372,87	3,64
Europ. Investitionsbank	2.637.976,82	2,99
Niederlande	2.549.728,96	2,89
Spanien	2.201.656,12	2,50
Südkorea	2.064.282,04	2,34
Singapur	1.833.092,58	2,08
Central Am. Bk Ec. Int.	1.473.085,49	1,67
Belgien	1.472.095,50	1,67
Brit. Jungfern-Inseln	1.411.022,48	1,60
Australien	1.392.790,06	1,58
Schweden	1.312.743,08	1,49
Dänemark	1.161.149,12	1,32
Übrige intern. Organis.	1.133.849,99	1,29
Polen	1.132.921,51	1,28
Ver.Arabische Emirate	967.666,77	1,10
Slowakei	801.476,00	0,91
Weltbank	723.624,30	0,82
Luxemburg	723.506,91	0,82
Finnland	693.160,63	0,79
Hongkong	652.957,06	0,74
Rumänien	554.763,98	0,63
Andean Development Corp.	442.278,62	0,50
IFFIm	432.492,24	0,49
Andere Länder	4.412.171,91	5,00
2. Derivate	-50.769,02	-0,06
3. Bankguthaben	2.096.115,25	2,38
4. Sonstige Vermögensgegenstände	994.654,48	1,13
II. Verbindlichkeiten	-58.799,48	-0,07
III. Fondsvermögen	88.212.481,58	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	85.231.280,35	96,62
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	53.568.951,73	60,73
Verzinsliche Wertpapiere									
4,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(27) Ser.136	A1GWKU		AUD	500			% 102,290	287.711,30	0,33
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(29) Ser.138	A1HBCQ		AUD	1.100			% 99,270	614.277,28	0,70
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(41)	A193XD		AUD	500			% 79,200	222.766,01	0,25
1,7500 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2025	A1ZH99		DKK	2.580			% 99,913	345.437,12	0,39
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28TBB		EUR	300			% 89,600	268.800,00	0,30
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KWYZ		EUR	300			% 85,470	256.410,00	0,29
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGZN		EUR	300			% 103,386	310.158,00	0,35
3,1250 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A4D55E		EUR	100			% 100,975	100.975,00	0,11
1,7500 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(31/31)	A3KP06		EUR	300			% 92,211	276.633,00	0,31
3,2500 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2025(30)	A4D9G1		EUR	300	300		% 100,638	301.914,00	0,34
3,6250 % Arbejdernes Landsbank A.S. EO-FLR Med.-Term Nts 25(29/30)	A4D7LW		EUR	200	200		% 100,584	201.168,00	0,23
4,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(32)	A3LVY2		EUR	200			% 103,213	206.426,00	0,23
3,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A4D8KV		EUR	300	300		% 101,350	304.050,00	0,34
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	A4D64C		EUR	200	200		% 100,984	201.968,00	0,23
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	A18W1U		EUR	350			% 99,213	347.245,50	0,39
3,2900 % bpost S.A. EO-Notes 2024(24/29)	A3L4SS		EUR	200			% 101,679	203.358,00	0,23
3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat EO-FLR Prefer. MTN 2025(30/31)	A4D8LS		EUR	200	200		% 100,795	201.590,00	0,23
4,5000 % Bulgarien EO-Bonds 2023(33) Reg.S	A3LDDH		EUR	300	300		% 108,580	325.740,00	0,37
0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KTCW		EUR	500	200		% 92,605	463.025,00	0,52
4,5700 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	A3LYL9		EUR	200			% 104,525	209.050,00	0,24
0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	A3KV1A		EUR	100	100		% 94,860	94.860,00	0,11
2,0000 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(28)	A18Z2J		EUR	200	200		% 98,081	196.162,00	0,22
4,1250 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	A3829D		EUR	200	200		% 103,327	206.654,00	0,23
3,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(28/29)	A4DFH6		EUR	300	300		% 100,196	300.588,00	0,34
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTA0		EUR	200			% 100,950	201.900,00	0,23
3,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(45)	A4EA8Y		EUR	400	400		% 100,280	401.120,00	0,45

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6250 % Eustream A.S. EO-Notes 2020(20/27)	A28Y17		EUR	200	200		% 97,555	195.110,00	0,22
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LH5M		EUR	400	200		% 104,540	418.160,00	0,47
0,1250 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A283LZ		EUR	200			% 72,318	144.636,00	0,16
3,0000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K984		EUR	200			% 99,286	198.572,00	0,23
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2022(43)	A3K985		EUR	200			% 91,120	182.240,00	0,21
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2025(37)	A4D7LV		EUR	200	200		% 97,038	194.076,00	0,22
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2020(52)	A28S3Y		EUR	300			% 46,770	140.310,00	0,16
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	A3LZW4		EUR	500			% 97,740	488.700,00	0,55
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	A3LNVU		EUR	300	300		% 107,758	323.274,00	0,37
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2024(2024/2030)	A383PT		EUR	800	800		% 102,893	823.144,00	0,93
3,6500 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2025(35)	A4D5RN		EUR	300			% 101,480	304.440,00	0,35
1,7500 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2022(37)	A3K41V		EUR	200			% 84,980	169.960,00	0,19
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	A2RYM9		EUR	200		200	% 102,030	204.060,00	0,23
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)	A28TT4		EUR	500			% 81,860	409.300,00	0,46
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	A282F2		EUR	300			% 75,610	226.830,00	0,26
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP		EUR	500			% 106,350	531.750,00	0,60
3,2500 % MCC-Banca del Mezzogiorno SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30)	A4D7KZ		EUR	600	600		% 100,174	601.044,00	0,68
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	A3KY4R		EUR	200	200		% 94,890	189.780,00	0,22
3,1250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2024(36)	A3L47H		EUR	300			% 97,782	293.346,00	0,33
3,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	A3L72E		EUR	200	200		% 101,560	203.120,00	0,23
2,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	A2RR9Y		EUR	200	200		% 98,670	197.340,00	0,22
0,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	A3K0TX		EUR	300			% 80,230	240.690,00	0,27
3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LKSE		EUR	300	300		% 101,584	304.752,00	0,35
2,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(28)Reg.S	A3K1Z0		EUR	300	300		% 97,210	291.630,00	0,33
3,5000 % SAGESS-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LQZR		EUR	300			% 102,715	308.145,00	0,35
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	A3KZF1		EUR	300			% 99,280	297.840,00	0,34
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2024(34)	A3LVHW		EUR	400			% 102,790	411.160,00	0,47
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2025(40)	A4D7E9		EUR	200	200		% 97,603	195.206,00	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	A192X6		EUR	600		200	% 97,560	585.360,00	0,66
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	A3LDPZ		EUR	200			% 101,270	202.540,00	0,23
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2025(35)	A4D54S		EUR	300			% 99,530	298.590,00	0,34
5,1860 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	A3LX1N		EUR	300	100		% 105,368	316.104,00	0,36
5,2500 % Têlêperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	A3LRDV		EUR	200	200		% 106,135	212.270,00	0,24
1,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	A2SANF		EUR	800			% 61,385	491.080,00	0,56
2,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(28)	A1X3QE		EUR	200	200		% 99,780	199.560,00	0,23
5,5000 % Worldline S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4ECA1		EUR	200	200		% 89,542	179.084,00	0,20
0,6250 % Asian Development Bank LS-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R9DH		GBP	200			% 96,350	222.800,32	0,25
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	159200		GBP	100			% 100,520	116.221,53	0,13
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2010(40)	A1AYRY		GBP	600			% 91,540	635.032,95	0,72
3,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(68)	A1HMOH		GBP	200			% 70,486	162.992,25	0,18
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(37)	A18818		GBP	700			% 72,510	586.853,97	0,67
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2017(57)	A19CEN		GBP	600			% 45,670	316.822,75	0,36
3,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(53)	A3LDPP		GBP	700			% 76,464	618.855,36	0,70
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2024(34)	A3LOAH		GBP	300	300		% 98,150	340.443,98	0,39
2,5000 % Inter-American Dev. Bank LS-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K6RE		GBP	200			% 97,345	225.101,17	0,26
0,6250 % International Bank Rec. Dev. LS-Med.-Term Notes 2021(28)	A3KT00		GBP	300			% 90,850	315.123,14	0,36
0,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau LS-Med.Term Nts. v.19(26)	A2TEEG		GBP	200			% 96,530	223.216,56	0,25
0,8750 % Nederlandse Waterschapsbank NV LS-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KXC7		GBP	200			% 96,400	222.915,94	0,25
1,6600 % TotalEnergies Capital Intl SA LS-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R2X4		GBP	300			% 97,532	338.298,65	0,38
0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. LS-Med.-Term Nts 2020(26)	A28498		GBP	200			% 95,774	221.468,38	0,25
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K4JA		GBP	200			% 97,570	225.621,46	0,26
1,9000 % European Investment Bank YN-Notes 2006(26) Reg.S	A0GMFC		JPY	300.000			% 100,515	1.750.633,75	1,98
2,1500 % European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	A0G485		JPY	150.000			% 101,896	887.343,07	1,01
0,5000 % Japan YN-Bonds 2016(36) No. 158	A187DS		JPY	300.000			% 87,713	1.527.665,90	1,73
0,5000 % Japan YN-Bonds 2016(46) No. 52	A1852Y		JPY	350.000			% 65,760	1.336.204,76	1,51
0,1000 % Japan YN-Bonds 2017(27) No. 346	A19D8Y		JPY	200.000			% 98,966	1.149.103,58	1,30

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1000 % Japan YN-Bonds 2018(28) No. 353	A2RWBW		JPY	65.000			% 97,221	366.873,72	0,42
0,3000 % Japan YN-Bonds 2019(39)	A2R5L5		JPY	55.000			% 79,172	252.800,23	0,29
0,6000 % Japan YN-Bonds 2020(50) No. 68	A2816W		JPY	45.000	45.000		% 59,710	155.992,15	0,18
0,7000 % Japan YN-Bonds 2021(61)	A3KR22		JPY	80.000			% 48,205	223.885,12	0,25
0,9000 % Japan YN-Bonds 2022(42) No. 181	A3K7TY		JPY	80.000			% 80,153	372.265,62	0,42
1,3000 % Japan YN-Bonds 2022(52)	A3K7EZ		JPY	40.000			% 69,262	160.841,53	0,18
1,0000 % Japan YN-Bonds 2022(62)	A3K59Z		JPY	80.000			% 53,235	247.246,65	0,28
1,3000 % Japan YN-Bonds 2023(43) No. 187	A3LTP3		JPY	100.000			% 83,274	483.451,14	0,55
0,8000 % Japan YN-Bonds 2024(34)	A3LW5T		JPY	200.000			% 95,033	1.103.437,15	1,25
1,9000 % Japan YN-Bonds 2024(44) No. 189	A3L19J		JPY	50.000			% 91,424	265.383,18	0,30
2,2000 % Japan YN-Bonds 2024(54) No. 83	A3L1F6		JPY	50.000			% 84,044	243.960,71	0,28
2,2000 % Japan YN-Bonds 2024(64)	A3LZNB		JPY	15.000	15.000		% 76,913	66.978,31	0,08
2,4000 % Japan YN-Bonds 2025(55)	A4D9ZW		JPY	40.000	40.000		% 87,701	203.659,76	0,23
0,1100 % Procter & Gamble Co., The YN-Notes 2021(26)	A3KYCS		JPY	100.000			% 99,003	574.766,60	0,65
0,2300 % Procter & Gamble Co., The YN-Notes 2021(31)	A3KYCR		JPY	100.000			% 92,401	536.438,37	0,61
1,0000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2015(26) Nr. 1059	A1Z2NU		SEK	2.000			% 98,824	176.935,89	0,20
3,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2009(39) Nr. 1053	A0T8B6		SEK	500			% 109,994	49.233,70	0,06
2,2500 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2012(32) Nr. 1056	A1G2H4		SEK	2.250			% 99,740	200.897,89	0,23
5,3750 % Abu Dhabi Develop.Hldg.Co.PJSC DL-Med.-T.Nts 2024(29/29)Reg.S	A3LYBR		USD	300			% 102,880	269.660,57	0,31
4,3750 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LFC2		USD	200			% 101,300	177.012,80	0,20
1,4830 % Arab Energy Fund DL-Med.-Term Nts 2021(26) REGS	A3KW6D		USD	200			% 96,260	168.205,85	0,19
0,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2021(26)	A288BK		USD	500			% 98,190	428.945,87	0,49
6,5270 % Banco Santander S.A. DL-FLR Preferred Nts 23(26/27)	A3LQPE		USD	200			% 102,336	178.823,12	0,20
3,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	A3LHYU		USD	300			% 98,709	258.727,88	0,29
1,0000 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	A28X18		USD	300			% 86,583	226.944,21	0,26
4,4140 % Canadian Imperial Bk of Comm. DL-Covered Bds 2023(28) Reg.S	A3LJKR		USD	500			% 100,430	438.731,38	0,50
4,4500 % Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2024(24/26)	A3L2V5		USD	200			% 100,219	175.123,85	0,20
5,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	A3LDXC		USD	400			% 100,179	350.107,90	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,7500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	A4D5WV		USD	300			% 101,118	265.042,16	0,30
2,9500 % Chinalco Capital Hldgs Ltd. DL-Bonds 2022(22/27)	A3K2J9		USD	300			% 97,503	255.566,82	0,29
4,1250 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2024(28)	A3L3GE		USD	200			% 99,730	174.269,36	0,20
5,0000 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2024(29)	A3LTSN		USD	300			% 102,250	268.009,26	0,30
4,7500 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2025(25/28)	A4D9E1		USD	200	200		% 100,704	175.971,34	0,20
1,2390 % Denso Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KV93		USD	300			% 96,290	252.387,40	0,29
4,8500 % Federat.caisses Desjard Quebec DL-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	A3K964		USD	300			% 100,023	262.172,03	0,30
5,0000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2024(29)	A3LU9B		USD	300			% 101,786	266.793,06	0,30
5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2024(24/26)	A3L08A		USD	300			% 99,759	261.480,06	0,30
5,4000 % General Motors Financial Co. DL-Notes 2023(23/26)	A3LF7X		USD	400			% 100,432	350.992,09	0,40
1,7500 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)	A3MQMB		USD	200			% 96,240	168.170,90	0,19
1,7500 % Hongkong Airport Authority DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	A3K0YD		USD	500			% 96,438	421.292,21	0,48
2,5000 % Hongkong Airport Authority DL-Notes 2022(32) Ser.A Reg.S	A3K0YA		USD	300			% 88,384	231.664,85	0,26
5,0500 % Hyatt Hotels Corp. DL-Notes 2025(25/28)	A4D8VC		USD	200	200		% 100,930	176.366,26	0,20
0,6250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2021(26)	A3KLE7		USD	400			% 98,020	342.562,58	0,39
1,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(28)	A3KPR8		USD	500			% 93,510	408.501,16	0,46
1,0000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KPVS		USD	200			% 97,536	170.435,54	0,19
3,2130 % IsDB Trust Services No.2 S.à r DL-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K4X9		USD	300			% 98,240	257.498,58	0,29
4,5980 % IsDB Trust Services No.2 S.à r DL-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LFC5		USD	300			% 100,880	264.418,33	0,30
2,9500 % JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 2016(16/26)	JPM5KV		USD	300			% 98,323	257.715,08	0,29
5,3570 % KODIT Global 2024-1 Co. Ltd. DL-Bonds 2024(27) Reg.S	A3LZFA		USD	300			% 101,300	265.519,20	0,30
4,6250 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	A3LRPM		USD	300			% 101,630	266.384,17	0,30
1,6250 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(31)	A287P5		USD	300			% 87,051	228.170,90	0,26
4,6250 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2024(27)	A3LUJX		USD	300			% 100,379	263.105,15	0,30
5,0000 % Korea Expressway Corp. DL-Me.-T. Notes 2024(27)Reg.S	A3LYNQ		USD	300			% 101,400	265.781,31	0,30
1,2500 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	A3KPCE		USD	400			% 97,727	341.538,60	0,39
4,2500 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	A3L33F		USD	200			% 99,130	173.220,92	0,20
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2018 (2028)	A2LQE3		USD	500			% 97,465	425.778,69	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,1250 % KT Corp. DL-Notes 2024(28) Reg.S	A3L332		USD	200			% 98,920	172.853,96	0,20
1,3750 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5632 v.21(28)	A3NTHP		USD	105			% 92,190	84.574,29	0,10
5,3750 % LG Energy Solution Ltd. DL-Notes 2024(27) Reg.S	A3LOTX		USD	200			% 101,017	176.518,28	0,20
5,3750 % LG Energy Solution Ltd. DL-Notes 2024(29) Reg.S	A3LOTZ		USD	200			% 101,621	177.573,72	0,20
3,2500 % Municipality Finance PLC DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	A3K8PU		USD	300			% 98,329	257.731,86	0,29
5,2640 % Nationwide Building Society DL-M.-T.M.C.Bds 2023(26) RegS	A3LQYV		USD	300			% 101,130	265.073,61	0,30
4,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-T. Nts 2023(28) Reg.S	A3LH9S		USD	200			% 99,852	174.482,55	0,20
0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	A285T8		USD	400			% 98,691	344.907,61	0,39
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	A28XVR		USD	300			% 86,836	227.607,36	0,26
5,1250 % New Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LG3K		USD	300			% 100,260	262.793,24	0,30
5,5940 % Nomura Holdings Inc. DL-Notes 2024(27)	A3L008		USD	200			% 101,540	177.432,18	0,20
4,5000 % Opec Fund for Intl.Development DL-Med.-T. Nts 2023(26) Reg.S	A3LDEZ		USD	200			% 99,920	174.601,37	0,20
4,6250 % Opec Fund for Intl.Development DL-Med.-T. Nts 2024(27) Reg.S	A3LT8U		USD	300			% 100,286	262.861,39	0,30
4,7500 % Opec Fund for Intl.Development DL-Med.-T. Nts 2025(28) Reg.S	A4D54R		USD	300			% 101,250	265.388,14	0,30
4,4500 % Pfizer Inv.Enterprises Pte Ltd DL-Notes 2023(23/26)	A3LH4H		USD	500			% 99,970	436.721,86	0,50
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2022(27)	A3LBA0		USD	200			% 103,210	180.350,36	0,20
4,6250 % Polen, Republik DL-Notes 2024(29)	A3LV31		USD	500	200		% 101,200	442.095,15	0,50
1,3750 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/26) Reg.S	A3KTQD		USD	200			% 96,462	168.558,82	0,19
5,7500 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	A4ED9N		USD	300	300		% 100,390	263.133,98	0,30
4,4960 % Santander UK PLC DL-Med.-T.Cov.Bds 24(27) Reg.S	A3L6QC		USD	200			% 100,466	175.555,46	0,20
3,2500 % Saskatchewan, Provinz DL-Bonds 2022(27)	A3K6HH		USD	300			% 98,060	257.026,78	0,29
4,7500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2025(25/30)Reg.S	A4EB4P		USD	300	300		% 100,595	263.671,31	0,30
2,2500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KZHL		USD	300			% 96,950	254.117,34	0,29
6,7500 % Standard Chartered PLC DL-Notes 2023(27/28) Reg.S	A3LQN8		USD	200			% 102,870	179.756,24	0,20
4,8750 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2023(30)	A3LPBF		USD	200			% 103,528	180.906,03	0,21
4,2500 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2024(29)	A3LTV2		USD	300			% 100,858	264.360,67	0,30
0,5000 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Nts 2020(25)	A281LD		USD	200			% 99,590	174.024,73	0,20
1,0000 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(20/30)Reg.S	A283C3		USD	800			% 85,481	597.481,98	0,68

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(20/51)Reg.S	A283C4		USD	250			% 60,649	132.473,46	0,15
4,7500 % Tokyo, The Metropolis of DL-Notes 2024(29)	A3LZAU		USD	300			% 101,732	266.651,27	0,30
4,8140 % Toronto-Dominion Bank, The DL-M.-T.Mtg.Cov.Bd.24(27)Reg.S	A3L1JL		USD	300			% 101,020	264.785,29	0,30
0,7500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	A2825S		USD	400			% 99,428	347.483,29	0,39
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KP5Y		USD	300			% 97,674	256.015,03	0,29
4,4010 % United Overseas Bank Ltd. DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	A4D9JM		USD	200	200		% 100,340	175.335,28	0,20

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere **EUR** **29.960.079,51** **33,96**

Verzinsliche Wertpapiere

5,7500 % Canada CD-Bonds 2001(33)	777886		CAD	600			% 116,525	441.828,87	0,50
4,0000 % Canada CD-Bonds 2008(41)	A0TWQ5		CAD	100			% 104,599	66.101,49	0,07
3,5000 % Canada CD-Bonds 2011(45)	A1GSUH		CAD	100			% 97,100	61.362,49	0,07
2,0000 % Canada CD-Bonds 2017(51)	A1V42D		CAD	200			% 70,708	89.368,05	0,10
1,2500 % Canada CD-Bonds 2021(27)	A3KXN7		CAD	600			% 97,626	370.169,36	0,42
1,7500 % Canada CD-Bonds 2021(53)	A3KUR0		CAD	200			% 65,201	82.407,74	0,09
2,2500 % Canada CD-Bonds 2022(29)	A3K3UG		CAD	600			% 96,880	367.340,75	0,42
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	A3LXEL		EUR	300	300		% 102,429	307.287,00	0,35
0,7500 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(37)	A3K1NS		EUR	550	250		% 74,872	411.796,00	0,47
3,1250 % DSB SOV EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	A3L3AB		EUR	300			% 99,480	298.440,00	0,34
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	A3LMP1		EUR	400	200		% 105,363	421.452,00	0,48
3,2500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2025(25/29)	A4EA8Q		EUR	200	200		% 100,875	201.750,00	0,23
4,8670 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	A3LDX9		EUR	300	300		% 103,353	310.059,00	0,35
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	A289Q6		EUR	500			% 85,444	427.220,00	0,48
4,8750 % IMCD N.V. EO-Notes 2023(23/28)	A3LNFG		EUR	200	200		% 105,325	210.650,00	0,24
3,2500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A4D85P		EUR	200	200		% 101,340	202.680,00	0,23
3,1250 % Pacific Life Global Funding II EO-Medium-Term Notes 2025(31)	A4ECLW		EUR	400	700	300	% 99,819	399.276,00	0,45
3,3500 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2024(39)	A3L1T2		EUR	200			% 97,358	194.716,00	0,22
2,2500 % Quebec, Provinz LS-Medium-Term Notes 2022(26)	A3K429		GBP	300			% 97,878	339.500,52	0,38
4,8750 % Abu Dhabi Future Energy Comp. DL-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L1XY		USD	200			% 101,025	176.532,26	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2018(28)	A19XU4		USD	300			% 98,025	256.935,04	0,29
1,3000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2020(30)	A28Z79		USD	600			% 87,230	457.280,15	0,52
4,5000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2024(34)	A3LTSE		USD	300			% 99,325	260.342,49	0,30
4,4210 % Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	A3LHSN		USD	300			% 99,977	262.051,46	0,30
1,1880 % Bank of Nova Scotia, The DL-Cov. Bonds 2021(26) Reg.S	A3KW8Q		USD	400			% 96,040	335.642,83	0,38
4,2500 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	A192MR		USD	300			% 99,575	260.997,77	0,30
4,3750 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	A192MU		USD	500	500		% 98,901	432.051,90	0,49
4,6500 % BMW US Capital LLC DL-Notes 2024(24/26) Reg.S	A3L2MB		USD	200			% 100,080	174.880,96	0,20
4,6000 % BMW US Capital LLC DL-Notes 2024(24/27) Reg.S	A3L2MD		USD	200			% 100,320	175.300,34	0,20
4,6500 % BMW US Capital LLC DL-Notes 2025(25/27) Reg.S	A4D8VW		USD	200	200		% 100,190	175.073,17	0,20
2,7000 % Boeing Co. DL-Notes 2019(19/27)	A2R55B		USD	200	200		% 97,190	169.830,94	0,19
5,0400 % Boeing Co. DL-Notes 2020(20/27)	A28W1H		USD	300	300		% 100,580	263.632,00	0,30
5,8960 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel DL-Preferred MTN 2023(26)Reg.S	A3LK2W		USD	400			% 101,420	354.444,98	0,40
4,7000 % British Columbia, Provinz DL-Bonds 2025(28) Ser.BCUSG-17	A4D5RG		USD	300			% 101,538	266.143,03	0,30
5,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA DL-Notes 2023(26) Reg.S	A3LHD0		USD	300			% 100,795	264.195,54	0,30
1,0000 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	A3KRG8		USD	750			% 97,340	637.848,94	0,72
1,7500 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2022(27) Reg. S	A3K1ST		USD	300			% 96,510	252.964,05	0,29
1,1400 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	A3KLKY		USD	1.000			% 98,195	857.935,43	0,97
4,5760 % Citibank N.A. DL-Notes 2025(25/27)	A4EBXD		USD	300	300		% 100,330	262.976,72	0,30
5,0710 % Commonwealth Bank of Australia DL-Mortg.Cov.MTN 2023(28)Reg.S	A3LM51		USD	300			% 102,260	268.035,47	0,30
2,0000 % CPPIB Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	A2R9QZ		USD	500			% 91,955	401.708,09	0,46
1,3000 % CVS Health Corp. DL-Notes 2020(20/27)	A281DP		USD	200	200		% 93,684	163.704,51	0,19
1,1250 % Dexia S.A. DL-Med.-T.Nts 2021(26) Reg.S	A3KPAP		USD	500			% 97,450	425.713,16	0,48
1,6390 % Emirates Development Bank PJSC DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KSFZ		USD	300			% 97,165	254.680,88	0,29
7,0500 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S	A3LAEL		USD	200			% 100,350	175.352,76	0,20
4,5420 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2019(26/26)	A2R546		USD	300	300		% 99,150	259.883,80	0,29
5,5000 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 23(23/26) Reg.S	A3LF5T		USD	300			% 100,400	263.160,19	0,30
4,6500 % Illumina Inc. DL-Notes 2024(24/26)	A3LOT7		USD	200			% 99,994	174.731,03	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,6000 % Intel Corp. DL-Notes 2016(16/26)	A181V3		USD	400			% 98,445	344.047,88	0,39
4,7500 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2022(25)	A3LAXD		USD	300			% 99,979	262.056,70	0,30
3,0000 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2016(16/26)	A184LR		USD	500			% 98,661	431.003,45	0,49
4,8750 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.854 v.24(28)	LB39ED		USD	400			% 101,140	353.466,43	0,40
4,4500 % Mars Inc. DL-Notes 2025(25/27) Reg.S	A4D8AW		USD	200	200		% 100,010	174.758,64	0,20
4,6000 % Mars Inc. DL-Notes 2025(25/28) Reg.S	A4D8AY		USD	200	200		% 100,500	175.614,87	0,20
4,8000 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2024(24/26) Reg.S	A3L6AB		USD	150			% 100,230	131.357,30	0,15
4,9000 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2024(24/27) Reg.S	A3L6AF		USD	150			% 100,595	131.835,66	0,15
2,0000 % Nissan Motor Acceptance Co.LLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KM32		USD	200	200		% 97,725	170.765,80	0,19
3,5220 % Nissan Motor Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	A282PA		USD	300			% 99,600	261.063,30	0,30
0,7500 % Nordea Bank Abp DL-Preferred MTN 2020(25)Reg.S	A281XQ		USD	500			% 99,674	435.428,77	0,49
1,1000 % OMERS Finance Trust DL-Notes 2021(26) Reg.S	A3KN1N		USD	500			% 97,891	427.639,68	0,48
1,2500 % Ontario Teachers Finance Trust DL-Notes 2020(30) Reg.S	A2827F		USD	1.050	250		% 86,420	792.809,40	0,90
2,0000 % Ontario, Provinz DL-Bonds 2019(29)	A2R8M7		USD	500			% 92,080	402.254,16	0,46
1,6250 % PSP Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	A3KX2R		USD	1.050			% 92,668	850.128,00	0,96
4,9000 % Public Service Ent. Group Inc. DL-Notes 2025(25/30)	A4D8BZ		USD	200	200		% 101,378	177.148,29	0,20
3,6250 % Quebec, Provinz DL-Bonds 2023(28)	A3LGHD		USD	300			% 99,105	259.767,07	0,29
4,2500 % Quebec, Provinz DL-Bonds 2024(34)	A3L05N		USD	200			% 97,000	169.498,93	0,19
4,3750 % Rio Tinto Finance (USA) PLC DL-Notes 2025(25/27)	A4D8PA		USD	200	200		% 100,240	175.160,54	0,20
4,5000 % Rio Tinto Finance (USA) PLC DL-Notes 2025(25/28)	A4D8PB		USD	200	200		% 100,440	175.510,03	0,20
5,0000 % Snam S.p.A. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	A4EBU1		USD	200	200		% 100,580	175.754,66	0,20
4,2500 % United States of America DL-Bonds 2010(40)	A1A3HC		USD	2.000			% 95,100	1.661.788,48	1,88
2,5000 % United States of America DL-Bonds 2016(46)	A1VMZZ		USD	500			% 68,500	299.244,24	0,34
4,6250 % United States of America DL-Bonds 2024(44)	A3LY8H		USD	1.200	600		% 97,200	1.019.090,47	1,16
4,6250 % United States of America DL-Bonds 2024(54)	A3LYF1		USD	800			% 95,930	670.516,80	0,76
4,5000 % United States of America DL-Notes 2006(36)	A0GM7Y		USD	1.000			% 101,375	885.719,28	1,00
4,3750 % United States of America DL-Notes 2008(38)	A0TQ21		USD	1.000			% 98,861	863.754,31	0,98
3,0000 % United States of America DL-Notes 2012(42)	A1G4LE		USD	800			% 78,930	551.692,81	0,63

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % United States of America DL-Notes 2017(47)	A19MVY		USD	1.600			% 70,406	984.229,61	1,12
1,2500 % United States of America DL-Notes 2020(50)	A28XEG		USD	2.200			% 47,430	911.677,08	1,03
2,2500 % United States of America DL-Notes 2022(52)	A3K162		USD	700			% 60,172	368.007,62	0,42
4,0000 % United States of America DL-Notes 2024(34)	A3LUB5		USD	1.200	600		% 98,117	1.028.704,73	1,17
6,0000 % Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	A3LQ1T		USD	200			% 101,250	176.925,43	0,20
4,8500 % Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2024(24/27) Reg.S	A3L2R4		USD	200			% 99,704	174.223,93	0,20
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	1.702.249,11	1,93
Verzinsliche Wertpapiere									
0,2700 % Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(26)	A2R6TN		JPY	100.000			% 99,055	575.068,48	0,65
0,4400 % Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(29)	A2R6TP		JPY	100.000			% 95,236	552.897,10	0,63
0,1000 % Nordic Investment Bank SK-Med.-Term Notes 2020(25)	A283PS		SEK	2.000			% 99,601	178.327,04	0,20
5,5890 % Crédit Agricole S.A. DL-Preferred MTN 2023(26)Reg.S	A3LKSZ		USD	250			% 101,052	220.724,30	0,25
4,3500 % Siemens Funding B.V. DL-Notes 2025(25/28) Reg.S	A4EBQR		USD	200	200		% 100,281	175.232,19	0,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	85.231.280,35	96,62
Derivate							EUR	-50.769,02	-0,06
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	14.117,67	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Buxl Future 08.09.25		185	EUR	1.400				-43.320,00	-0,05
Long Gilt Future 26.09.25		CH5	GBP	300				3.329,86	0,00
10 Year Japan Government Bond Future 12.09.25		969	JPY	500.000				-6.328,05	-0,01
10 Year T-Note Future 19.09.25		362	USD	5.500				33.037,00	0,04
US Long T-Bond Future 19.09.25		362	USD	300				5.774,64	0,01
US Ultra Long T-Bond Future 19.09.25		362	USD	1.200				21.624,22	0,02
Devisen-Derivate							EUR	-64.886,69	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
DKK/EUR 0,9 Mio.		OTC						-6,29	0,00
SEK/EUR 3,0 Mio.		OTC						-1.591,51	0,00
USD/EUR 4,2 Mio.		OTC						-78.148,93	-0,09

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
AUD/EUR	1,2 Mio.	OTC						2.416,27	0,00
CAD/EUR	1,1 Mio.	OTC						7.971,15	0,01
JPY/EUR	130,0 Mio.	OTC						931,89	0,00
NOK/EUR	5,0 Mio.	OTC						3.540,73	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.096.115,25	2,38
Bankguthaben							EUR	2.096.115,25	2,38
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (Düsseldorf)			EUR	80.167,63			% 100,000	80.167,63	0,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
		CZK		115,71			% 100,000	4,71	0,00
		DKK		201.668,49			% 100,000	27.024,98	0,03
		NOK		59.235,09			% 100,000	5.027,85	0,01
		SEK		290.870,79			% 100,000	26.038,96	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		AUD		141.276,42			% 100,000	79.473,70	0,09
		CAD		146.686,04			% 100,000	92.698,46	0,11
		GBP		126.600,77			% 100,000	146.376,20	0,17
		JPY		11.473.330,00			% 100,000	66.608,96	0,08
		USD		1.800.026,69			% 100,000	1.572.693,80	1,78
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	994.654,48	1,13
Zinsansprüche			EUR	765.953,21				765.953,21	0,87
Einschüsse (Initial Margins)			USD	193.628,00				169.173,91	0,19
Einschüsse (Initial Margins)			GBP	7.110,00				8.220,60	0,01
Einschüsse (Initial Margins)			JPY	8.837.540,00				51.306,76	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-58.799,48				-58.799,48	-0,07
Fondsvermögen							EUR	88.212.481,58	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	39,99	
Umlaufende Anteile							STK	2.205.673	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.07.2025				
Australische Dollar	(AUD)	1,7776500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5824000	=	1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	24,5910000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4623000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8649000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	172,2490500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7814000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1706000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1445500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
362	Chicago Board of Trade
969	Osaka Exchange F.+O.
CH5	London Financ.Prod.Div.

c) OTC

Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v.2024(2029)	AAR042	EUR		200	
2,6250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.263 v.2024(2030)	AAR044	EUR		200	
2,5000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/29)	A4EAQ4	EUR	200	200	
3,7040 % Altrad Invest.Authority S.A.S. EO-Obl. 2025(25/29)	A4ECYE	EUR	200	200	
3,0000 % Arab Bank f.Eco. Dev.in Africa EO-Medium-Term Notes 2025(28)	A4D8Q0	EUR	300	300	
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28)	A2RR9D	USD		400	
3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LV5G	EUR		300	
4,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	A3LPTE	EUR		200	
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	A3LUMT	EUR		200	
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	A3LKGN	EUR		200	
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	A192DR	EUR	200	200	
5,8750 % CDP RETI S.p.A. EO-Obbl. 2022(22/27)	A3LAQK	EUR		300	
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	A3LADJ	EUR		300	
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2SANG	EUR		400	
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	A3LJZ9	EUR		300	
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	A3L77C	EUR		200	
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	A3LTE1	EUR		200	
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	A3K03G	EUR		100	
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	A3LXSC	EUR		200	
2,8750 % Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/28)	A4EAQH	EUR	200	200	
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L3R2	EUR	400	600	
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A4EBSR	EUR	400	400	
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LD6D	EUR		200	
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2024(31)	A3LWHU	EUR		200	
2,5000 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2022(38)	A3K81Q	EUR		200	
2,7980 % IsDB Trust Services No.2 S.à r EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L5FZ	EUR		300	
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19387	EUR		800	
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19VUS	EUR		500	
2,8750 % KEB Hana Bank EO-Med.-Term Cov. Nts 2025(28)	A4D5XA	EUR		200	
3,0000 % Kommunalkredit Austria AG EO-Hyp.-Pfandbr. 2024(30)	A3L4QM	EUR		200	
3,3750 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2023(43)	A3LG3G	EUR		200	
3,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(28/28)	A3LU9C	EUR	300	300	
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)	A3LOXD	EUR		300	
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LUD5	EUR	200	200	
1,3490 % Marsh & McLennan Cos. Inc. EO-Bonds 2019(19/26)	A2RZLD	EUR	200	200	
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	A3LS43	EUR		200	
3,6250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2023(33)	A3LPCW	EUR		200	
7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)	A3LKGM	EUR		100	
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	A4EDAR	EUR	200	200	
2,8750 % POP Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2024(29)	A3L4K1	EUR		300	
3,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN2025(30/31)	A4EDAX	EUR	200	200	
3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	A3L778	EUR		200	
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	A3LNBj	EUR		200	
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	A3LWM9	EUR	200	200	
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	A3KN1M	EUR	200	200	
4,1250 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	A4DFJF	EUR	200	200	
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	A2R9TY	EUR	200	200	
4,1250 % SES S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4ECY7	EUR	200	200	
4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(26)	A3LA5R	EUR		200	
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	A3K90M	EUR		200	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,8750 % Slovenská Sporiteľna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(27)	A3LMET	EUR		300	
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28SJP	EUR	200	200	
4,1250 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(26/27)	A3LZHM	EUR		300	
2,7500 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(28)	A3L4DE	EUR		300	
4,5000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	A3LQ9S	EUR		200	
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)	A3LTSV	EUR		300	
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2021(34)	A3KLQ7	EUR		200	
3,8750 % Var Energi ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	A4D78Z	EUR	200	200	
3,7500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(26)	A2LQ6W	EUR		300	
5,4930 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	A4EA1L	EUR	200	200	
3,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LGGK	EUR		200	
3,8750 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	A3LME9	EUR		200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,4500 % Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	A30VPL	EUR	300	300	
2,8750 % Cencora Inc. EO-Notes 2025(25/28)	A4EBLB	EUR	200	200	
0,3500 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2021(31)	A3MP5Q	EUR	400	400	
4,0000 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LF5P	EUR	100	300	
0,0500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2020(35)	A2819W	EUR		200	
3,4500 % New York Life Global Funding EO-Medium-Term Notes 2024(31)	A3LTXB	EUR		200	
3,1250 % OMERS Finance Trust EO-Notes 2024(29) Reg.S	A3LTS1	EUR		300	
0,2500 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KQMJ	EUR		300	
2,7500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	A4EBMA	EUR	200	200	
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A28YTB	EUR		200	
4,2000 % Volvo Car AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	A4ECBA	EUR	300	300	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % Aareal Bank AG DL-MTN-HPF.S.237 v.2021(2025)	A289LW	USD		400	
3,3750 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Medium-Term Notes 22(25)	A3K612	USD		300	
0,8750 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2020(25) Reg.S	A28YFN	USD		500	
2,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	A28WXY	USD		890	
1,7500 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K1SZ	USD		200	
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2025(2025/2030)	A4DFNE	EUR	400	400	
1,7500 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K02E	USD		300	
2,0000 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25)	LB2ZTL	USD		400	
1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg LS-MTN Serie 813 v.20(25)	LB2CQX	GBP		200	
4,9500 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2023(23/25) Reg.S	A3LF02	USD		300	
6,0510 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Debts 2023(25) Ser.K	A3LEVG	USD		100	
2,1320 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S	A3K244	USD		200	
3,1250 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC DL-Bonds 2022(22/25)	A3K34E	USD		500	
4,0000 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2023(25)	A3LG9S	USD		300	
3,8150 % Toronto-Dominion Bank, The DL-M.-T.Mtg.Cov.Bds22(25)Reg.S	A3K7WE	USD		400	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	-----	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUXL, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))	EUR	31.413,26
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	1.571,34

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	785
CAD/EUR	EUR	1.709
DKK/EUR	EUR	121
JPY/EUR	EUR	5.286
SEK/EUR	EUR	1.075
USD/EUR	EUR	5.188

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	678
CAD/EUR	EUR	1.413
DKK/EUR	EUR	241
JPY/EUR	EUR	3.599
SEK/EUR	EUR	1.752
USD/EUR	EUR	4.563

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	39,99
Umlaufende Anteile	STK	2.205.673

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Verantwortung für die Anteilwertermittlung obliegt der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (im Folgenden: Gesellschaft) unter Kontrolle der Verwahrstelle auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände wird von der Gesellschaft selbst durchgeführt. Unter Vermögensgegenständen versteht die Gesellschaft im Folgenden Wertpapiere, Optionen, Finanzterminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Swaps.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Vermögensgegenstände, für welche die Kursstellung auf der Grundlage von Geld- und Briefkursen erfolgt, werden grundsätzlich zum Geldkurs („Bid“) bewertet.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

Die Gesellschaft bewertet Investmentanteile mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs. Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit ihrem Nominalbetrag, die Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Vermögensgegenstände in ausländischer Währung werden zu den von WM-Company (17.00 Uhr) bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

70408 [16] 09/2025 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de